**ПЛАНЫ СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

**«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

**ТЕМА 1. СОДЕРЖАНИЕ И ПРИНЦИПЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА**

*План:*

1. Сущность финансового менеджмента, его функции.
2. Организация и содержание финансовой работы на предприятии.
3. Стратегия и тактика в системе организации и функционирования предприятия.

*Перечень рефератов по теме:*

1. Финансовый менеджмент: определение, цели, задачи, содержание
2. Место финансового менеджмента в финансовых исследованиях

*Ситуационные задания:*

*Задание 1*

Дайте оценку степени развития системы финансового менеджмента на предприятиях Республики Беларусь.

*Задание 2*

Приведите примеры финансовой стратегии и финансовой тактики предприятий Республики Беларусь.

**Тема 2. РАЦИОНАЛИЗАЦИЯ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА НА ПРЕДПРИЯТИЯХ, ФУНКЦИОНИРУЮЩИХ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ**

*План:*

1. Методы организации эффективного управления финансовой деятельностью.
2. Правовое обеспечение организации финансового менеджмента.
3. Этапы реализации финансового менеджмента.

*Перечень рефератов по теме:*

1. Системы финансового менеджмента и влияние институциональной структуры национального финансового рынка на систему финансового менеджмента
2. Финансовая отчетность в системе финансового менеджмента на предприятии
3. Новые технологии в финансовом менеджменте

*Ситуационные задания:*

*Задание 1*

Перечислите основные факторы, препятствующие внедрению систем финансового менеджмента на белорусских предприятиях.

*Задание 2*

Проведите сравнительный анализ особенностей развития системы финансового менеджмента в Республике Беларусь и в развитых странах.

**Тема 3. ОБОСНОВАНИЕ СТРАТЕГИЧЕСКОЙ И ТЕКУЩЕЙ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

*План:*

1. Сущность финансовой политики предприятия и ее адаптация к современным условиям хозяйствования
2. Содержание финансовой стратегии, определение объема и источников финансирования инвестиций.
3. Финансовая тактика и методы ее реализации.

*Перечень рефератов по теме:*

1. Инвестиционная политика предприятий Республики Беларусь

*Ситуационные задания:*

*Задание 1*

Проанализируйте объем и динамику инвестиций в белорусские предприятия. Оцените инвестиционный климат Республики Беларусь.

*Задание 2*

Приведите классификации инвестиций исходя из различных признаков.

**Тема 4. ОРГАНИЗАЦИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ**

*План:*

1. Внутренние источники финансирования предприятия: долгосрочные и краткосрочные.
2. Краткосрочные внутренние источники финансирования, их характеристика.
3. Долгосрочные источники финансирования.

*Перечень рефератов по теме:*

* 1. Процентная политика банков и ее влияние на финансовое состояние субъектов хозяйствования.
	2. Проблемы и возможности формирования заемного капитала субъектами хозяйствования в современных условиях.
	3. Развитие рынка лизинговых услуг в Республике Беларусь.
	4. Собственный капитал организаций и факторы, обеспечивающие его рост в условиях рыночной экономики.

*Ситуационные задания:*

*Задание 1*

Дайте оценку рынку факторинговых услуг Республики Беларусь.

*Задание 2*

Что такое франчайзинг? Насколько развит франчайзинг в Республике Беларусь?

**Тема 5. ЦЕНА КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ И ОПТИМИЗАЦИЯ ЕГО СТРУКТУРЫ**

*План:*

1. Понятие цены капитала и ее основные виды.
2. Определение цены собственного капитала.
3. Формирование цены заемного капитала.
4. Средневзвешенная стоимость капитала.
5. Эффект финансового рычага.

*Перечень рефератов по теме:*

* 1. Пути достижения оптимальной структуры капитала.

*Ситуационные задания:*

*Задание 1*

Рассчитать цену собственного капитала предприятия по следующим данным. Число привилегированных акций – 5000 штук, дивиденд по ним установлен 10000 руб. на акцию. Число обыкновенных акций – 70000 штук, дивиденд по ним объявлен 3800 руб. на акцию. Собственный капитал составил на начало отчетного года – 1883 млн.руб., на конец – 1907 млн.руб.

*Задание 2*

Определить цену заемного капитала по следующим данным. В течение года предприятие использовало долгосрочный банковский кредит, полученный в предыдущем периоде в сумме 120 млн. руб. под 12% годовых. Предприятие также привлекало в оборот краткосрочный кредит в сумме 65 млн руб. под 20% годовых сроком на 3 месяца.

*Задание 3*

Рассчитать значение средневзвешенной стоимости капитала, если налог на прибыль 18 %

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Источник средств | Балансовая оценка, тыс. у.е. | Доля,% | Выплачиваемые проценты, дивиденды |
| Заемные средства:КраткосрочныеДолгосрочные | 60002000 | 35,311,8 | 8,55,5 |
| Обыкновенные акции | 7000 | 41,2 | 16,5 |
| Привилегированные акции | 1500 | 8,8 | 12,4 |
| Нераспределенная прибыль | 500 | 2,9 | 15,2 |

*Задание 4*

Предприятия А, Б и С закончили год со следующими финансовыми результатами:

* рентабельность совокупного капитала соответственно для А - 26.1%, Б - 27.3% и С - 23.8%;
* средневзвешенная цена заемных ресурсов 16.4%, 14.4% и 11.9%;
* собственный капитал на конец года 22.8 млн. рублей, 34.1 млн. рублей и 13.5 млн. рублей;
* заемный капитал на конец года 20.9 млн. рублей, 12.3 млн. рублей и 30.2 млн. рублей.

Уровень налогообложения 26%. Какое предприятие эффективнее использует заемные средства?

*Задание 5*

Определить ожидаемую стоимость собственных средств с учетом эффекта финансового рычага (DFL).

Инвестируем 2400 млн. руб., прибыль до уплаты процентных и налоговых платежей 480 млн. руб., ставка налога на прибыль 18 %.

Возможны следующие варианты инвестирования:

1. Использование только собственных средств.

2. Использование заемных средств в размере 800 млн. руб. при средней ставке процента 18%.

3. Использование заемных средств в размере 1600 млн.руб. при средней ставке процента 22 %.

*Задание 6*

Актив предприятия за отчетный период составил 1400 млн. руб. Для производства продукции оно использовало 800 млн. руб. собственных средств и 600 млн. руб. заемных. В результате производственной деятельности прибыль предприятия до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль составила 400 млн. руб. При этом финансовые издержки по заемным средствам составили 55 млн. руб. В отчетном периоде налог на прибыль составил 18%.

Требуется рассчитать для данного предприятия:

1. Прибыль, подлежащую налогообложению.

2. Чистую прибыль.

3. Чистую рентабельность собственных средств.

4. Экономическую рентабельность.

5. Уровень эффекта финансового рычага.

*Задание 7*

Сравните эффективность использования заемного капитала компанией "Dublin Computer Sistem" за 1999 и 2000 года. В 1999 году прибыль до уплаты процентов и налогов (EBIT) компании составила 5 639 тыс. долл., а в 2000 году 6 933 тыс. долл.; собственный капитал в 1999 году 12.7 млн. долл. и 14.8 млн. долл. соответственно в 2000 году; заемный капитал в 1999 году 18.5 млн. долл. и 20.7 в 2000 году; средневзвешенная цена заемных ресурсов 7.7% в 1999 году и 6.4% в 2000 году; темп инфляции 3.0% в 1999 году и 3.6% в 2000 году, уровень налогообложения 25.5% и 27% соответственно в 1999 и 2000 годах.

**Тема 6. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ**

*План:*

1. Природа и предназначение оборотного капитала.
2. Управление запасами предприятия.
3. Управление дебиторской задолженностью.
4. Управление денежными активами компании

*Перечень рефератов по теме:*

1. Структура оборотных активов их назначение и роль в функционировании предприятия.
2. Источники и способы финансирования оборотных активов.
3. Показатели эффективности использования оборотных средств.

*Ситуационные задания:*

*Задание 1*

Рассчитать общую норму запаса в днях по материалам.

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Дни |
| Среднее время транспортировки грузов | 16 |
| Среднее время документооборота | 4 |
| Подготовительный технологический запас | 7 |
| Средний интервал между поставками | 48 |
| Время на разгрузку и складирование | 3 |

*Задание 2*

Рассчитать потребность в оборотных средствах по сырью. Сырьё поступает на предприятие 2 раза в месяц равными партиями. Пробег груза от поставщика – 20 дней, пробег и обработка платёжных документов – 16 дней, время на разгрузку и складирование – 1 день. Расход сырья на производство в IV кв. – 900 тыс. руб.

*Задание 3*

Определить коэффициент нарастания затрат, норму запаса в днях и потребность предприятия в оборотных средствах по незавершённому производству на основании данных по IV кв. отчетного года (тыс. руб.):

Затраты сырья на производство продукции в IV кв. отчетного года 4000

Последующие затраты IV кв. отчетного года 1600

Длительность производственного цикла 10 дней

*Задание 4*

Товарный выпуск отчетного года составил 35 000 тыс. руб. В IVкв. отчетного года реализовано 28% от общего объема товарного выпуска. Норма запаса в днях по готовой продукции – 8 дней. Определить норматив оборотных средств предприятия по готовой продукции.

*Задание 5*

Рассчитать совокупный норматив оборотных средств методом коэффициентов по следующим данным.

Норматив оборотных средств на отчетный год установлен по предприятию в сумме 34400 тыс. руб.

Нормируемые оборотные средства распределяются по группам следующим образом: 70% относится к первой группе, 30% -- ко второй.

Объем производства товарной продукции в планируемом году возрастет на 7%, цены на покупные материальные ресурсы возрастут на 15%.

Предприятие разработало мероприятия по ускорению оборачиваемости оборотных средств на 3%.

По второй группе оборотных средств норматив остается на уровне отчетного года.

*Задание 6*

Рассчитать норматив оборотных средств по готовой продукции на складах экономико-аналитическим методом по следующим данным.

Себестоимость товарной продукции в отчетном году – 3860 тыс.руб.

Фактические остатки готовой продукции, тыс. руб.

На 01.01 – 280

На 01.04 – 320

На 01.07 – 345

На 01.10 – 366

На 01.01 планируемого года – 336.

Выпуск товарной продукции в планируемом году по производственной себестоимости – 9120 тыс.руб.

*Задание 7*

Рассчитать показатели использования нормируемых оборотных средств и сумму высвобождения (дополнительного вовлечения) средств по производственному предприятию.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Прошлый год | Текущий год |
| Реализованная продукция (по себестоимости), тыс. руб. | 12100 | 16600 |
| Средние остатки оборотных средств, тыс. руб. | 1100 | 1230 |

*Задание 8*

Фактический объем товарной продукции по себестоимости в текущем году – 25200 тыс. руб. Фактическая сумма всех оборотных средств на конец текущего года 2800 тыс. руб. Объем товарной продукции на предстоящий год – 36000 тыс. руб. при предполагаемом ускорении оборачиваемости оборотных средств на 4 дня.

Определить оборачиваемость оборотных средств в текущем году, сумму оборотных средств в планируемом году с учетом ускорения их оборачиваемости, а также сумму высвобождения (дополнительного вовлечения) оборотных средств.

*Задание 9*

Рассчитать оборачиваемость оборотных средств по предприятию оптовой торговли и дать оценку произошедшим изменениям. Объем товарооборота за отчетный квартал составил 36000 млн руб. Средние остатки товаров за этот период 1800 млн руб. В предыдущем квартале оборачиваемость товарных запасов составила 6 дней.

*Задание 10*

Рассчитать оборачиваемость дебиторской задолженности. Дать оценку изменениям.

Чистая выручка от реализации на 2013 г., млн. руб. – 360

Чистая дебиторская задолженность покупателей на начало 2013 г., млн. руб. – 70

Чистая дебиторская задолженность покупателей на конец 2013 г., млн. руб. – 80

В 2012 г. средний срок погашения дебиторской задолженности составил в днях – 79.

*Задание 11*

Определить сумму, которую предприятие уплатит банку при привлечении краткосрочного кредита на сумму 10 000 тыс. руб. на 50 дней, если годовая процентная ставка составит 15%.

*Задание 12*

Определить сумму векселя, выпускаемого под погашение долга в сумме 10 000 тыс. руб. на 30 дней, если годовая процентная ставка составляет 15%.

*Задание 13*

Коммерческий банк дисконтирует вексель номиналом в 4000 тыс. руб. при ставке дисконта 25%. До момента погашения векселя осталось 40 дней. Определить сумму процентного платежа, взимаемого банком?

*Задание 14*

Текущие счета к получению на предприятии составляют 340 000 тыс. руб. Средняя продолжительность погашения дебиторской задолженности составляет 40 дней. Через 30 дней наступает срок погашения кредиторской задолженности на сумму 320 000 тыс. руб. Оценить предложенные варианты привлечения средств для погашения кредиторской задолженности с точки зрения величины платежей за использование ресурсов.

1. Предприятие может мобилизовать 10 000 тыс. руб. в результате оплаты счетов за 8 дней. Недостающую сумму предприятие может получить в банке в форме краткосрочного кредита под 18% годовых.

2. Факторинг позволяет погасить обязательства на сумму 300 000 тыс. руб. за 30 дней, при этом комиссионное вознаграждение банка составит 0,5% от указанной суммы. Остаток суммы можно взять в форме краткосрочного кредита под 20% годовых.

**Тема 7. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ**

*План:*

1. Методы инвестиционного анализа
2. Правила инвестирования на основе дисконтированных денежных потоков.
3. Доходность инвестиций. Ожидаемая норма прибыли.

*Перечень рефератов по теме:*

1. Понятие инвестиционной деятельности предприятий и ее роль в развитии производства.
2. Сущность амортизационных отчислений и их роль в составе финансовых ресурсов предприятия.
3. Кредиты банков, специальных финансовых учреждений, займы как источник технического перевооружения производства.

*Ситуационные задания:*

*Задание 1*

*Определить* экономическую целесообразность инвестиций. Рассматривается предложение инвестировать 100 млн.р. сроком на 5 лет при условии получения ежегодного дохода 25 млн.р. Банковская процентная ставка по долгосрочным депозитам равна 12%.

*Задание 2*

Предприятие инвестировало в инвестиционный проект 12 млн.р. (средства инвестированы единоразово, на момент реализации проекта). Ожидаемая среднегодовая величина чистого дохода от реализации инвестиционного проекта за первый год составляет 800 тыс.р., за второй – 1900 тыс.р., за третий – 3500 тыс.р., за четвертый – 4700 тыс.р., за пятый – 6000 тыс.р., за шестой – 12000 тыс.р. Средняя ставка по долгосрочным банковским депозитам составляет 15%.

*Рассчитать* срок окупаемости, чистую текущую стоимость и индекс рентабельности проекта. На основании расчета сделать вывод о целесообразности реализации проекта.

*Задание 3*

*Определить* целесообразность инвестирования, если осуществление проекта требует 500 млн.р. инвестиций, которые будут реализованы в течение трех лет: на начало первого года – 150 млн.р., на начало 2-го года – 150 млн.р., на начало третьего – 200 млн.р. По истечении первых трех лет ожидаемые будущие чистые доходы составят: на конец третьего года – 200 млн.р., на конец четвертого года – 300 млн.р., на конец пятого года – 450 млн.р. Банковский процент по долгосрочным депозитам – 10%.

*Задание 4*

На основании данных, приведенных в таблице, определить наилучший вариант инвестирования, если величина средней ставки по долгосрочным банковским депозитам составляет 11%.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 1-й проект | 2-й проект |
| Инвестиционные затраты, млн.р. |  |  |
| на начало реализации проекта | 30 | 60 |
| на конец первого года реализации проекта | 20 | - |
| Поступления чистого дохода, млн.р. |  |  |
| на конец первого года  | 25 | 35 |
| на конец второго года | 35 | 42 |
| на конец третьего года | 45 | 58 |

*Задание 5*

*Оценить* эффективность и выбрать наилучший вариант инвестирования на основании нижеприведенных данных.

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Вариант |
| 1 | 2 |
| Стоимость проекта (инвестиции), млн. р. | 50 | 30 |
| Будущие чистые доходы по годам, млн. р.:1-й2-й3-й4-й  | 15202010 | 20251510 |
| Банковский процент по долгосрочным депозитам | 10 | 10 |

*Задание 6*

Определить внутреннюю норму рентабельности проекта -10, 3, 4, 7, если NPV меняет знак с + на – на интервале 16-17%.

*Задание 7*

Определить NPV и IRR проекта, если инвестиции 17 000, 8 лет, CF = 4300, r=14%.

*Задание 8*

Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии.

Имеются 2 модели:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Цена | 5 000 | 8 000 |
| Генерируемый годовой доход | 1 200 | 1 500 |
| Срок эксплуатации | 7 лет | 10 лет |
| Требуемая норма прибыли | 10% | 10% |

Используя методы оценки инвестиционных проектов, обоснуйте приобретение той или иной технологической линии.

**Тема 8. МЕТОДЫ МАКСИМИЗАЦИИ ПРИБЫЛИ**

*План:*

1. Сущность прибыли и ее значение в деятельности предприятия.
2. Основные факторы, влияющие на прибыль.
3. Управление процессом формирования и максимизации прибыли.

*Перечень рефератов по теме:*

* 1. Прибыль как основа реализации стратегических задач развития предприятия.
	2. Проблемы оптимального распределения прибыли.
	3. Убыточность белорусских предприятий: причины, последствия и меры по предотвращению.

*Ситуационные задания:*

*Задание 1*

Рассчитать прибыль от текущей деятельности предприятия, тыс. руб.:

1. выручка от реализации – 28360
2. себестоимость реализованной продукции – 21000
3. ставка НДС – 20%
4. Управленческие расходы – 750
5. Расходы на реализацию – 490
6. Расходы по аннулированным производственным заказам – 3100
7. Уплачены штрафы за нарушение условий хозяйственных договоров – 390
8. Получены штрафы от покупателей за нарушение условий хозяйственных договоров – 560
9. Поступили денежные средства в возмещение причиненных организации убытков по текущей деятельности – 470

*Задание* 2

Рассчитать сумму управленческих расходов, расходов на реализацию, а также прибыль от текущей деятельности предприятия, тыс. руб.:

1. выручка от реализации – 6600
2. себестоимость реализованной продукции – 4210
3. ставка НДС – 20%
4. Стоимость консультационных услуг – 110
5. Расходы на рекламу – 130
6. Затраты на упаковку продукции – 200
7. Затраты на хранение продукции – 180
8. Затраты по материально-техническому содержанию аппарата управления организации – 570
9. Затраты на представительские цели – 230
10. Уплачены штрафы за нарушение условий хозяйственных договоров – 90

*Задание* 3

Определить прибыль (убыток) по инвестиционной деятельности (тыс. руб.)

1. Выручка от реализации основных фондов, выведенных из хоз. оборота – 7300

2. Остаточная стоимость данных осн. фондов – 4390

3. Затраты по реализации данных осн. фондов – 180

4. Доходы от участия в уставном фонде другой организации – 930

5. Расходы по договору о совместной деятельности с другим предприятием – 600

6. Проценты, причитающиеся к получению – 350

*Задание* 4

Определить прибыль (убыток) по финансовой деятельности (тыс. руб.)

1. Проценты за пользование кредитами, подлежащие к уплате – 780
2. Доходы, связанные с выпуском ценных бумаг – 530
3. Списана сумма кредиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности (задолженность возникла по финансовой деятельности) – 300
4. Расходы, связанные с получением во временное пользование имущества по договору лизинга – 690
5. Отрицательная курсовая разница, возникшая при погашении обязательства в иностранной валюте – 430

*Задание* 5

Определить прибыль от текущей деятельности, а также общую прибыль (убыток) предприятия (тыс. руб.)

1. выручка от реализации – 26780
2. себестоимость реализованной продукции – 23600
3. ставка НДС – 20%
4. управленческие расходы – 2100
5. расходы на реализацию – 1700
6. Доходы от реализации основных фондов предприятия – 3200
7. Доходы от участия в уставном фонде другой организации – 2300
8. Получены штрафы от покупателей за нарушение условий хозяйственных договоров – 670
9. Штрафные санкции, перечисленные в бюджет за нарушение налогового законодательства – 730
10. Выявлены потери от порчи инвестиционных активов – 590

*Задание* 6

Определить прибыль по инвестиционной деятельности, а также общую прибыль (убыток) предприятия (тыс. руб.)

1. Прибыль от реализации продукции – 7690
2. Выручка от реализации основных фондов, выведенных из хоз. оборота – 5300
3. Остаточная стоимость данных осн. фондов – 4200
4. Затраты по реализации данных осн. фондов – 320
5. Доходы по договору о совместной деятельности с другим предприятием – 400
6. Проценты, причитающиеся к получению – 210
7. Расходы, связанные с выпуском ценных бумаг – 420
8. Расходы, связанные с чрезвычайными ситуациями – 220
9. Расходы связанные с получением во временное пользование имущества по договору лизинга – 600

*Задание* 7

На основе приведенных данных определить чистую прибыль предприятия. (тыс. руб.)

Прибыль от реализации продукции 48600

Штрафные санкции

- уплаченные покупателям за нарушение условий хозяйственных договоров – 3400

- уплаченные в бюджет – 2000

Прибыль от инвестиционной деятельности 25 300

- в т.ч. дивиденды от участия в деятельности акционерного общества 7800

Отрицательные курсовые разницы, возникшие от пересчета активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте – 2700

Ставка налога на прибыль 18%

*Задание* 8

Распределить чистую прибыль предприятия и составить сметы использования фонда накопления и потребления (тыс. руб.):

Общая прибыль – 11900

- в т.ч. дивиденды от участия в деятельности акционерного общества 2100

Ставка налога на прибыль – 18%

Экологический налог за выбросы вредных веществ в окружающую среду сверх установленного годового объема – 520

Штрафы, пени, неустойки, всего – 3100

в том числе:

- за нарушение хозяйственных договоров – 1100

- по налоговым платежам – 2000

Использование средств:

- Оплата дополнительных отпусков – 900

- Пополнение оборотных средств – 1200

- Погашение долгосрочного кредита на покупку оборудования – 3400

- Содержание детских дошкольных учреждений – 706

- Оказание материальной помощи рабочим и служащим – 2050

- Финансирование научно-исследовательских работ – 1000

*Задание 9*

Определить сумму прибыли от реализации продукции в планируемом году на основании следующих данных, тыс. руб.:

Отчетный год:

Товарный выпуск продукции в отпускных ценах 105 000

Затраты по товарному выпуску 76 000

Планируемый год:

Затраты на 1000 руб. товарной продукции возрастут на 80 руб.

Товарный выпуск снизится на 5%

Прибыль в остатках продукции:

на начало планируемого года 2110

на конец планируемого года 2800

*Задание 10*

Определить и обосновать графически целесообразность производства продукции в объеме реализации в год 5578 единиц, если условно-постоянные затраты составляют 486 тыс. р., удельные переменные затраты – 140 р., цена реализации единицы продукции - 350р.

*Задание 11*

Рассчитать точку безубыточности в натуральном и стоимостном выражении, а также запас финансовой прочности.

1. Цена единицы продукции – 60,
2. Объем реализации – 500 шт.,
3. Переменные затраты – 18000,
4. Постоянные затраты – 9000.

*Задание 12*

Определить сколько единиц продукции необходимо продать ОАО «Фирма», чтобы покрыть все затраты, если:

 Объем реализации в натуральном выражении – 8 000 штук

 Цена единицы продукции – 156 тыс. руб.

 Переменные затраты на единицу продукции:

 - сырье и материалы – 70 тыс. руб.

 - электроэнергия – 21 тыс. руб.

 - заработная плата основных рабочих – 32 тыс. руб.

 Постоянные затраты:

 - общецеховые расходы – 112 000 тыс. руб.

 - общезаводские расходы – 93 000 тыс. руб.

Используя показатель «вклад на покрытие» определить:

1. Какой будет прибыль при увеличении объема продаж на 7%.
2. Какой будет прибыль при уменьшении постоянных затрат на 3%.
3. Сколько единиц продукции нужно продать, чтобы получить прибыль 72 000 тыс. руб.
4. Какой должна быть цена, чтобы продав 8 000 штук, получить прибыль 72 000 тыс. руб.
5. Сколько единиц продукции нужно продать, чтобы достигнуть точки безубыточности.

*Задание 13*

Используя показатель точки безубыточности в натуральном выражении, определить относительное изменение прибыли от реализации продукции в связи с изменением выручки с учетом эффекта операционного рычага.

Отчетный год:

1. объем реализации – 2000 шт.
2. цена ед. продукции – 50
3. переменные затраты – 70000
4. постоянные затраты – 21000.

Планируемый год:

1. объем реализации – 2500 шт.
2. цена ед. продукции – 50

*Задача 14*

Рассчитать финансовые результаты и определить пути повышения прибыльности и рентабельности предприятия. Следует ли отказаться в случае убыточности от выпуска определенных видов продукции.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Продукт А | Продукт Б | Продукт В |
| Объем реализации (шт) | 1000 | 1500 | 2000 |
| Переменные затраты на единицу продукции (тыс. руб.) | 40 | 60 | 70 |
| Постоянные затраты на единицу продукции (тыс. руб.) | 30 | 45 | 55 |
| Цена единицы продукции (тыс. руб.) | 80 | 100 | 150 |

*Задание 15*

Рассчитать финансовые результаты и определить пути повышения прибыльности и рентабельности предприятия. Следует ли отказаться в случае убыточности от выпуска определенных видов продукции.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Продукт А | Продукт Б | Продукт В | Продукт Г |
| Объем реализации (шт) | 1000 | 1500 | 800 | 500 |
| Переменные затраты на единицу продукции (тыс. руб.) | 2050 | 1700 | 2200 | 2150 |
| Постоянные затраты на единицу продукции (тыс. руб.) | 250 | 400 | 300 | 450 |
| Цена единицы продукции (тыс. руб.) | 2599 | 2030 | 2450 | 2730 |

**Тема 9. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ, ФУНКЦИОНИРУЮЩИХ В СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКЕ**

*План:*

1. Сущность финансового планирования и его задачи.
2. Организация финансового планирования на предприятии.
3. Формы финансовых планов и методы их разработки.

*Перечень рефератов по теме:*

* 1. Финансовое планирование, его сущность, роль, значение и задачи.
	2. История возникновения финансового планирования.
	3. Практика финансового планирования за рубежом.
	4. Разработка финансовой стратегии организации при составлении бизнес-плана.
	5. Практика текущего финансового планирования.
	6. Оперативные финансовые планы: цель, структура, порядок составления.
	7. Факторы формирования положительного, отрицательного и чистого денежных потоков.

*Ситуационные задания:*

*Задание 1*

Составьте кассовый план торгового предприятия, исходя из нижеприведенных данных:

1. Объем розничного товарооборота на квартал — 19450 млн.р.,

в том числе планируется расходование наличными из выручки, разрешенное банком в размере 8 %.

2. Выручка сдается на почту в размере 35 % от общего объема,

инкассаторам — 20 %,

в кассу банка — 40 %.

4. Расходование наличными планируется на выплату:

заработной платы в размере 4740 млн.р.,

премий — 200 млн.р.,

пенсий и пособий по социальной защите — 540 млн.р.,

командировочные расходы — 215 млн.р.,

хозяйственно-операционные расходы — в размере 10 % фонда заработной платы.

5. Фонд заработной платы на квартал — 6500 млн.р.,

прочие выплаты, не включаемые в фонд заработной платы — 400 млн.

6. Удержание из заработной платы предполагаются в следующих суммах:

налоги — 360 млн.р.

страхование — 72 млн.р.

Заработная плата выплачивается 7-го числа, аванс — 20-го числа.

Кассовый план организации на квартал, млн.р.

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Прогноз на I квартал 20\_г. |
| 1. Поступления наличных денег, всего

В том числе поступления торговой выручкиИз них:* 1. Расходуется на месте на основании разрешения, полученного в банке, в том числе на оплату труда, пособий и другие расходы
	2. Сдача выручки:
* на почту
* инкассаторам
* в кассу банка

Из них:* наличными деньгами
* в кассы других банков
* расчетными чеками
	1. Сдача выручки наличными в банке:
* выручка торгового предприятия
* торговая выручка неторговых предприятий
* выручка от реализации ценных бумаг
1. Расходы наличными деньгами на:
* заработную плату
* прочие виды оплаты труда
* премии
* выплату стипендий
* командировочные расходы
* хозяйственно-операционные расходы

Всего расходов1. Фонд заработной платы и другие выплаты
	1. Фонд заработной платы
	2. Прочие выплаты
	3. Общая сумма выплат
	4. Удержания:
* налоги
* на страхование
* на питание
	1. Перечисления:
* во вклады в банк
* переводами через почту

Получение наличных в банке для выплаты зарплаты и других выплат (п. 3.1 + п. 3.2 – п. 3.4 – п. 3.5) |  |

*Задание 2*

Составьте бюджет денежных средств на I квартал будущего года и рассчитайте потребность в кредите.

Деятельность организации характеризует то, что 60 % продукции продает в кредит, а остальные 40 % оплачиваются в месяц отгрузки.

Организация предоставляет своим покупателям отсрочку платежа на 25 дней. Наблюдения показывают, что 90 % платежей оплачивается клиентами своевременно, а 10 % — в течение последующего месяца.

Объем продаж за I квартал: январь — 60 млн р., февраль — 50 млн р., март — 65 млн р. Объем продаж в ноябре предыдущего года составил 48 млн р., в декабре — 45 млн. р.

*Задание 3*

Составьте годовой финансовый план (баланс доходов и расходов) по организации исходя из следующих плановых данных:

1. Прибыль до налогообложения — 720 млн р.

2. Амортизационные отчисления — 150 млн р.

3. Долгосрочный кредит на капитальные вложения — 20 млн р.

4. Прирост устойчивых пассивов —10 млн р.

5. Потребность в финансировании реконструкции цеха — 600 млн р.

6. Уставом предусмотрено создание резервного фонда в размере 5% чистой прибыли.

7. Потребность в приросте собственных оборотных средств — 50 млн р.

8. Срочные обязательства по долгосрочному кредиту к погашению в планируемом году — 12 млн р.

9. Отчисления чистой прибыли на выплату дивидендов — 15 млн р.

10. Отчисления чистой прибыли планируемого года на потребление — 20 млн р.

11. Налог на прибыль — 105 млн р.

Укажите возможные меры по сбалансированию доходов и расходов финансового плана.

***Задание******4.***

За отчетный год в отношении выпуска и реализации продукции организации значатся следующими данными:

1. Объем реализации — 1500 шт.

2. Продажная цена (без косвенных налогов и отчислений) единицы — 700 тыс. р.

3. Переменные расходы составляют 580 тыс. р. на единицу.

4. Постоянные расходы (на весь выпуск) — 47 млн р.

На основании приведенных данных дать ответы на следующие вопросы:

1. Как повлияет 5-%-ное увеличение и снижение цены производства на конечный финансовый результат? Каким должен быть объем реализации, чтобы сохранить исходный финансовый результат?

2. Как повлияет на финансовый результат рост или уменьшение уровня переменных расходов на 10%: Каким должен быть объем реализации, чтобы сохранить исходный финансовый результат?

**Тема 2.10. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕГО ОЦЕНКА**

*План:*

1. Финансовый анализ, его объекты и методы.
2. Понятие финансового состояния предприятия и показатели его оценки.
3. Оценка финансовых результатов деятельности предприятия.
4. Анализ структуры имущества и источников его финансирования.
5. Анализ платежеспособности предприятия и методы ее оценки.
6. Оценка степени финансовой несостоятельности предприятия.

*Перечень рефератов по теме:*

* 1. Характеристика методов анализа финансового состояния, их преимущества и недостатки.
	2. Оптимизация структуры капитала как необходимое условие обеспечения финансовой устойчивости предприятия.
	3. Достоверная финансовая отчетность предприятия как информационная база для проведения полного и качественного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий.

*Ситуационные задания:*

*Задание 1*

На основании финансовой отчетности, приведенной ниже, рассчитайте коэффициенты ликвидности, а также постройте баланс ликвидности, учитывая при этом, что организация занимается торговой деятельностью.

*Задание 2*

На основании финансовой отчетности, приведенной ниже, оцените финансовое состояние организации, учитывая при этом, что она занимается торговой деятельностью.

*Задание 3*

На основании финансовой отчетности, приведенной ниже, оцените финансовую устойчивость организации.

*Задание 4*

На основании финансовой отчетности, приведенной ниже, оцените динамику и структуру активов и пассивов организации.

*Задание 5*

На основании финансовой отчетности, приведенной ниже, оцените эффективность функционирования и деловую активность организации.

**Тема 11. ФИНАНСОВАЯ ДИАГНОСТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

*План:*

1. Организация аналитического исследования.
2. Создание программы исследования на основе информационного обеспечения диагностики.
3. Обоснование приоритетных показателей финансовой диагностики.
4. Разработка плана оздоровления предприятия на основе полученных результатов финансовой диагностики.

*Перечень рефератов по теме:*

1. Организация финансового контроля на предприятии.
2. Механизм диагностики экономической несостоятельности предприятия.

*Ситуационные задания:*

*Задание 1*

На основе бухгалтерской отчетности выбранного предприятия провести финансовую диагностику его деятельности и разработать мероприятия по его финансовому оздоровлению.

**Тема 12. ФИНАНСОВОЕ УПРАВЛЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЕМ В КРИЗИСНОЙ СИТУАЦИИ**

*План:*

1. Финансовые затруднения и их последствия.
2. Банкротство, и его основные признаки.
3. Экспресс-диагностика и ее роль в устранении признаков неплатежеспособности субъекта хозяйствования.

*Перечень рефератов по теме:*

1. Санация как процесс финансового оздоровления предприятия.
2. Защитная и наступательная тактики финансового оздоровления предприятия.
3. Процедура ликвидации субъекта хозяйствования.

*Ситуационные задания:*

*Задание 1*

Назовите нормативно-правовые акты, регулирующие процедуру банкротства в Республики Беларусь.

*Задание 2*

Дайте определение антикризисной стратегии предприятия. Перечислите виды антикризисных стратегий предприятия и охарактеризуйте их.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|   |   |   |   |   |   |   |
| **БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС** |
|   |   | На  | январь–декабрь 2013 года |   |
|   |   |   |   |   |   |   |
| Организация | ООО "Налоговик" |
| Учетный номер плательщика |   |
| Вид экономической деятельности |   |
| Организационно–правовая форма |   |
| Орган управления |   |
| Единица измерения | млн. руб.  |
| Адрес | г. Минск, пр. Партизанский, 26 |
|   |   |   |   |   |   |   |
|   |   |   |   | Дата утверждения |   |
|   |   |   |   | Дата отправки |   |
|   |   |   |   | Дата принятия |   |
| **Активы** | **Код строки** | **на конец** | **на начало** |
| **1** | **2** | **3** | **4** |
| **I. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ**  |   |   |   |
| Основные средства | 110 | 465974 | 213001 |
| Нематериальные активы | 120 | 1347 | 56 |
| Доходные вложения в материальные активы  | 130 |  5 813  |  –  |
| В том числе: |   |   |   |
| инвестиционная недвижимость | 131 |  5 813  |   |
| предметы финансовой аренды (лизинга) | 132 |   |   |
| прочие доходные вложения в материальные активы | 133 |   |   |
| Вложения в долгосрочные активы | 140 |  84 091  |  157 530  |
| Долгосрочные финансовые вложения | 150 |   |   |
| Отложенные налоговые активы | 160 |   |  60  |
| Долгосрочная дебиторская задолженность | 170 |   |   |
| Прочие долгосрочные активы | 180 |  1 430  |  2 238  |
| **ИТОГО по разделу I** | **190** |  **558 655**  |  **372 885**  |
| **II. КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ** |  |  |  |
| Запасы | 210 |  111 560  |  85 377  |
| В том числе: |   |   |   |
| материалы | 211 |  11 367  |  7 910  |
| животные на выращивании и откорме | 212 |   |   |
| незавершенное производство | 213 |  1 659  |  2 959  |
| расходы на реализацию  | 214 |   |   |
| готовая продукция и товары | 215 |  98 534  |  74 508  |
| товары отгруженные | 216 |   |   |
| Расходы будущих периодов  | 218 |   |   |
| прочие запасы и затраты | 219 |   |   |
| Долгосрочные активы, предназначенные для реализации | 220 |   |   |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным товарам, работам, услугам | 240 |  238  |  3 853  |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 250 |  83 826  |  33 504  |
| Краткосрочные финансовые вложения | 260 |  2 000  |  10 200  |
| Денежные средства и их эквиваленты | 270 |  32 986  |  46 963  |
| Прочие краткосрочные активы  | 280 |  1 086  |  2 758  |
| **ИТОГО по разделу II** | **290** |  **231 696**  |  **182 655**  |
| **БАЛАНС** | **300** |  **790 351**  |  **555 540**  |
| **III. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ** |   |  |  |
| Уставный капитал | 410 |  3 576  |  3 500  |
| Неоплаченная часть уставного капитала | 420 |   |   |
| Собственные акции (доли в уставном капитале) | 430 |   |   |
| Резервный капитал | 440 |   |   |
| Добавочный капитал | 450 |  179 624  |  133 811  |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)  | 460 |  75 416  |  71 464  |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода  | 470 |   |   |
| Целевое финансирование | 480 |   |   |
| **ИТОГО по разделу III** | **490** |  **258 616**  |  **208 775**  |
| **IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** |  |  |  |
| Долгосрочные кредиты и займы | 510 |  37 657  |  43 763  |
| Долгосрочные обязательства по лизинговым платежам | 520 |   |   |
| Отложенные налоговые обязательства | 530 |  76  |  944  |
| Доходы будущих периодов | 540 |   |   |
| Резервы предстоящих платежей | 550 |   |   |
| Прочие долгосрочные обязательства | 560 |   |   |
| **ИТОГО по разделу IV** | **590** |  **37 733**  |  **44 707**  |
| **V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** |  |  |  |
| Краткосрочные кредиты и займы | 610 |  146 508  |  70 893  |
| Краткосрочная часть долгосрочных обязательств | 620 |   |   |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 630 |  329 261  |  220 536  |
| В том числе: |   |  305 758  |  193 108  |
| поставщикам, подрядчикам, исполнителям | 631 |
| перед покупателями и заказчиками | 632 |  172  |  503  |
| по налогам и сборам | 633 |  3 997  |  16 394  |
| по социальному страхованию и обеспечению  | 634 |  5 430  |  2 645  |
| по оплате труда | 635 |  10 520  |  5 405  |
| по лизинговым платежам  | 636 |   |   |
| по прочим расчётам с персоналом | 624 |   |   |
| собственнику имущества (учредителям, участникам) | 637 |   |   |
| прочим кредиторам | 638 |  3 384  |  2 481  |
| Обязательства, предназначенные для реализации | 640 |   |   |
| Доходы будущих периодов | 650 |  18 233  |  10 629  |
| Резервы предстоящих платежей | 660 |   |   |
| Прочие краткосрочные обязательства | 670 |   |   |
| **ИТОГО по разделу V** | **690** |  **494 002**  |  **302 058**  |
| **БАЛАНС** | **700** |  **790 351**  |  **555 540**  |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| **ОТЧЕТ** |
| **о прибылях и убытках** |
|   |   | **за** |  | **январь–декабрь 2013 года** |   |   |   |
|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Организация |   |  ООО "Налоговик"  |
| Учетный номер плательщика |   |   |
| Вид экономической деятельности |   |  –  |
| Организационно–правовая форма |   |  –  |
| Орган управления |   |  –  |
| Единица измерения |   |  млн. руб.  |
| Адрес |   |  г. Минск, пр. Партизанский, 26  |
|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| **Наименование показателей** | **Код строки** | **2013** |  | **2012** |
|  |  |
| **1** | **2** | **3** | **4** |
| Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг | 010 |  1 782 477  |  1 110 298  |
| Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг | 020 |  1 426 870  |  854 423  |
| Валовая прибыль (010 – 020) | 030 |  355 607  |  255 875  |
| Управленческие расходы | 040 |  47 915  |  30 624  |
| Расходы на реализацию | 050 |  255 964  |  121 134  |
| Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг (030 – 040 – 050) | 060 |  51 728  |  104 117  |
| Прочие доходы по текущей деятельности | 070 |  100 441  |  18 464  |
| Прочие расходы по текущей деятельности | 080 |  81 791  |  19 630  |
| Прибыль (убыток) от текущей деятельности(± 060 + 070 – 080) | 090 |  70 378  |  102 951  |
| Доходы по инвестиционной деятельности | 100 |  9 019  |  16 740  |
| В том числе: |   |   |   |
| доходы от выбытия основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов | 101 |  304  |  87  |
| доходы от участия в уставном капитале других организаций | 102 |  –  |  –  |
| проценты к получению | 103 |  5 716  |  13 239  |
| прочие доходы по инвестиционной деятельности | 104 |  2 999  |  3 414  |
| Расходы по инвестиционной деятельности | 110 |  36 750  |  152  |
| В том числе: проценты к уплате |   |   |   |
| расходы от выбытия основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов | 111 |  313  |  110  |
| прочие расходы по инвестиционной деятельности | 112 |  36 437  |  42  |
| Доходы по финансовой деятельности | 120 |  155  |  290  |
| В том числе: |   |   |   |
| курсовые разницы от пересчета активов и обязательств | 121 |  155  |  268  |
| прочие доходы по финансовой деятельности | 122 |  36 437  |  22  |
| Расходы по финансовой деятельности | 130 |  43 532  |  35 610  |
| В том числе: |   |   |   |
| проценты к уплате | 131 |  10 272  |  4 228  |
| курсовые разницы от пересчета активов и обязательств | 132 |  33 260  |  31 382  |
| прочие расходы по финансовой деятельности | 133 |   |  –  |
| Иные доходы и расходы | 140 |  –  |  –  |
| Прибыль (убыток) от инвестиционной, финансовой и иной деятельности (100 – 110 + 120 – 130 ± 140) | 150 | (71 108) | (18 732) |
| Прибыль (убыток) до налогообложения (± 090 ± 150) | 160 | (730) |  84 219  |
| Налог на прибыль | 170 |  2 838  |  14 542  |
| Изменение отложенных налоговых активов | 180 | (60) |  60  |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 190 |  867  | (944) |
| Прочие налоги и сборы, исчисляемые из прибыли (дохода) | 200 |  27  |  –  |
| Чистая прибыль (убыток) (± 160 – 170 ± 180 ± 190 – 200) | 210 | (2 788) |  68 793  |
| Результат от переоценки долгосрочных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) | 220 |  –  |  54 734  |
| Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) | 230 |  –  |  –  |
| Совокупная прибыль (убыток) (± 210 ± 220 ± 230) | 240 | (2 788) |  123 527  |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию | 250 |   |  –  |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 260 |  –  |  –  |